

Presentatie jaarcijfers 2010

Okura Hotel, Amsterdam
25 februari 2011

René J. Takens, CEO
Hielke H. Sybesma, CFO
Jeroen M. Sniijders Blok, COO



Agenda

1. Accell Group in 2010

2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten

Winstgroei bij lichte omzetgroei

- Omzet neemt met 1% toe tot € 577,2 mln.
 - -/ 1% autonome groei
 - + 2% acquisitie groei
- Bedrijfsresultaat (EBIT) daalt met 7% naar € 46,4 mln.
- Nettowinst stijgt met 11% naar € 36,4 mln.
- Nettowinst per aandeel naar € 3,57 (2009: € 3,30)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

2

Belangrijkste ontwikkelingen in 2010

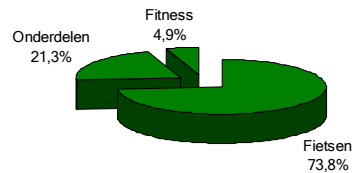
- Fietsomzet 2010 daalt met 2%
 - Veel invloed weersomstandigheden
 - Prijsverhoging nieuwe seizoen t.g.v. stijging wisselkoersen
 - Omzet elektrische en sportieve fietsen groeit
- Groei van de onderdelenomzet
- Fitnessomzet neemt iets af
- Acquisitie Accell Bisiklet afgerond begin 2011

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

3

Omzetverdeling per productgroep



(x € mln.)	Omzet		'09 ->'10
	2009	2010	
Fietsen	433,5	425,8	(2%)
Onderdelen	109,0	122,9	13%
Fitness	30,1	28,5	(5%)
	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

4

Fietsen / fietsonderdelen & -accessoires

- Omzetstijging + 1% naar € 549 mln.
- Aantal verkochte fietsen daalt met 4% naar 949.000 stuks
- Daling traditionele- en kinderfietsen, stijging omzet elektrische en sportieve fietsen
- Gemiddelde prijs per fiets stijgt met 2% naar € 449
- Omzet fietsonderdelen en -accessoires (o.a. XLC) stijgt met 13%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

5

Fitness

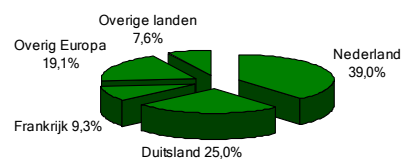
- Geringe daling omzet 2010 naar € 29 mln.
- Omzetaandeel 5%
- Verbetering resultaat (€ 2 mln.) door verlaging operationele kosten:
 - Overdracht activiteiten aan derden-distributeurs
 - Kostenbesparing in de eigen organisatie

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

6

Geografische omzetverdeling



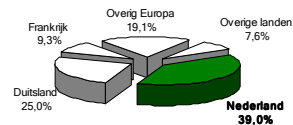
(x € mln.)	Omzet		'09 ->'10
	2009	2010	
Nederland	236,7	224,9	(5%)
Duitsland	142,2	144,5	2%
Frankrijk	57,5	53,7	(7%)
Overig Europa	96,7	110,1	14%
Overige landen	39,4	43,9	12%
	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

7

Nederland



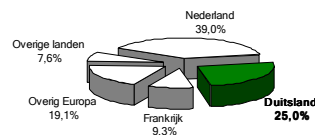
- Omzet in Nederland daalt met 5% naar € 225 mln.
 - De fietsenomzet daalt door:
 - Weersomstandigheden
 - Minder stads- en kinderfietsen
 - Wijziging regeling bedrijfsfietsen
 - Groei doelgroepfietsen
 - Groei van omzet elektrische fietsen tweede halfjaar
 - Groei in omzet van fietsonderdelen en -accessoires

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

8

Duitsland



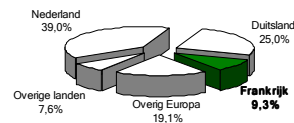
- Omzet in Duitsland stijgt met 2% naar € 145 mln.
 - Groei is inclusief acquisitie-effect Batavus importeur (Bäumker)
 - Omzetzak in fietsen, met name in de tweede helft van het jaar:
 - Vroege intreding van de winter
 - Effecten prijsstijgingen collectie 2011
 - Omzetgroei in elektrische fietsen
 - Toename verkoop van fietsonderdelen en -accessoires

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

9

Frankrijk



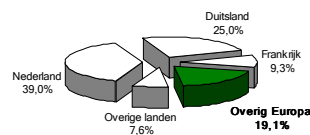
- Omzet in Frankrijk daalt met 7% naar € 54 mln.
 - Omzet Lapierre fietsen daalt in Frankrijk
 - Omzetzdaling in fietsen, met name in de tweede helft van het jaar:
 - Vroege intreding van de winter
 - Effecten prijsstijgingen collectie 2011
 - Daling omzet fietsprojecten door een relatief beperkt aantal projecten
 - Toename omzet fietsonderdelen en -accessoires aan dealers
 - Elektrische fietsenmarkt nog klein

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

10

Overig Europa



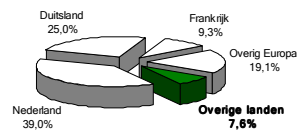
- Omzet overig Europa groeit met 14% naar € 110 mln.
 - Groei exportactiviteiten van Ghost en Lapierre, o.a. in UK, Oostenrijk en Spanje
 - Toename omzet Tunturi-Hellberg (Scandinavië), ondanks erg lange winter
 - Toename omzet België (o.a. Basseur)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

11

Overige landen



- Omzet overige landen groeit met 12% naar € 44 mln.
 - Groei fietsenomzet bij SBS (USA), omzet fietsenonderdelen stabiel
 - Fitness omzet daalt in USA/Canada, groei in Aziatische landen
 - Verkoopactiviteiten opgestart voor fietsen in diverse landen in Zuidoost Azië en Australië (Ghost, Lapierre, Koga)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

12

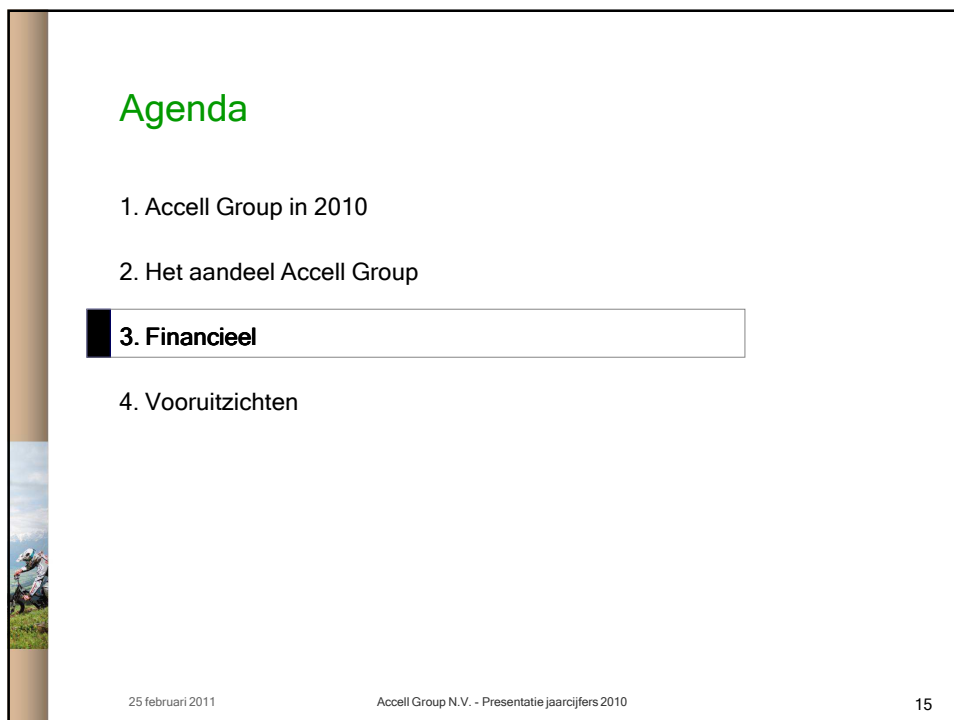
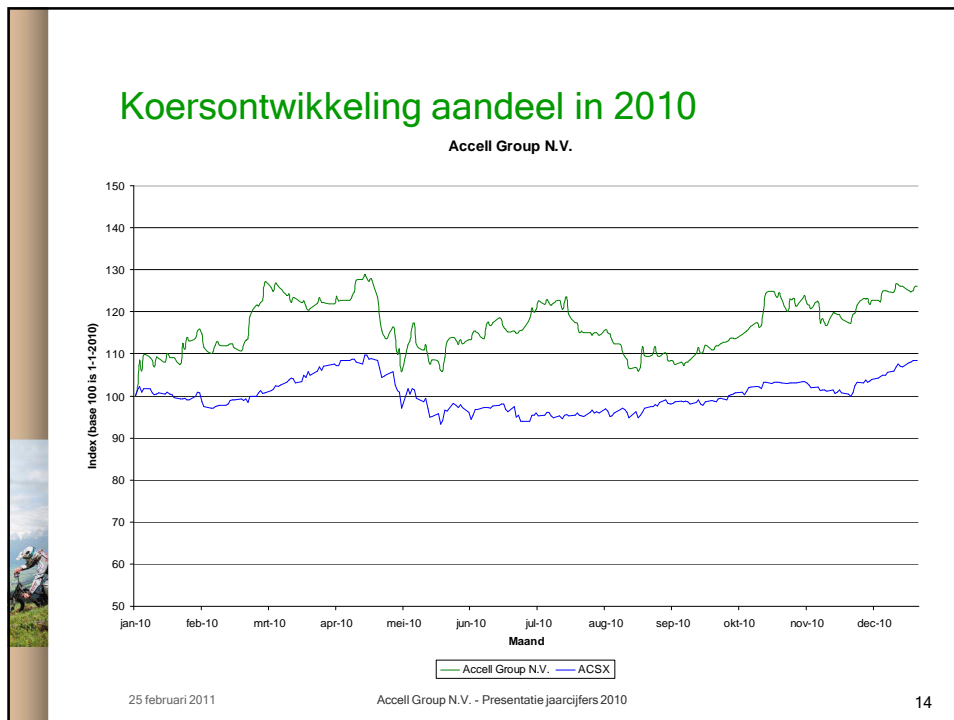
Agenda

1. Accell Group in 2010
- 2. Het aandeel Accell Group**
3. Financieel
4. Vooruitzichten

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

13



Resultatenrekening

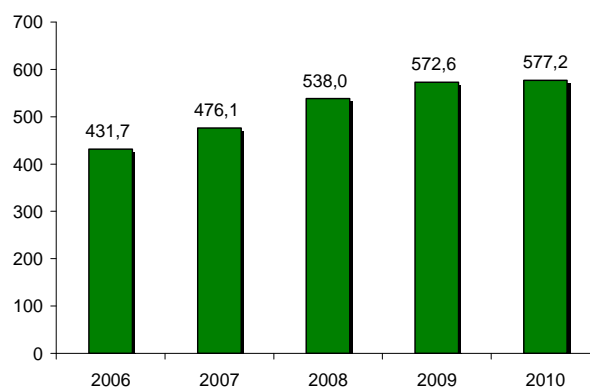
(x € mln.)	2009	2010	'09 ->'10
Netto-omzet	572,6	577,2	1%
Materiaalkosten	<u>(366,9)</u>	<u>(373,9)</u>	2%
Toegevoegde waarde	205,6	203,4	(1%)
Operationele kosten	<u>(155,8)</u>	<u>(157,0)</u>	1%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	49,9	46,4	(7%)
Rentekosten	(5,3)	(4,2)	(22%)
Belastingen	<u>(11,8)</u>	<u>(5,8)</u>	(51%)
Nettowinst	32,7	36,4	11%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

16

Omzetontwikkeling laatste 5 jaar



25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

17

Materiaalkosten

(x € mln.)	2009	% omzet	2010	% omzet
Omzet	572,6	100%	577,2	100%
Materiaal	<u>(366,9)</u>	64,1%	<u>(373,9)</u>	64,8%
Toegevoegde waarde	<u>205,6</u>	35,9%	<u>203,4</u>	35,2%

- Toegevoegde waarde neemt relatief gezien licht af
- Gestegen kosten deels doorberekend
 - Inkomende vrachtkosten en invliegkosten
 - Valutakoersstijgingen tijdens bepaling verkoopprijzen nieuwe seizoenen

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

18

Operationele kosten

(x € mln.)	2009	% omzet	2010	% omzet
Personeelskosten	(73,5)	12,8%	(76,6)	13,3%
Afschrijvingen & amortisatie	(7,4)	1,3%	(7,5)	1,3%
Overige bedrijfskosten	(74,8)	13,1%	(72,9)	12,6%
Totaal	<u>(155,8)</u>	27,2%	<u>(157,0)</u>	27,2%

- Stabilisering van de relatieve operationele kosten:
 - Personeelskosten nemen toe tot 13,3% van de omzet (2009: 12,8%); door voornamelijk acquisities en autonome stijging
 - Overige bedrijfskosten nemen af tot 12,6% van de omzet (2009: 13,1%)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

19

Segmentoverzicht

(x € mln.)	2009	2010	'09 -> '10
Omzet per segment			
Fietsen en fietsonderdelen	543,0	548,7	1%
Fitness	29,7	28,5	(4%)
Eliminatie	(0,1)	(0,0)	
Totaal	<u>572,6</u>	<u>577,2</u>	1%
Resultaat per segment			
Fietsen en fietsonderdelen	61,6	55,5	(10%)
Fitness	(2,5)	(0,4)	84%
Totaal	<u>59,1</u>	<u>55,1</u>	(7%)

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

20

Resultaten per half jaar

(x € mln.)	H1 2009	H1 2010	H2 2009	H2 2010
Netto-omzet	332,9	342,4	239,7	234,8
Materiaalkosten	(210,3)	(218,6)	(156,6)	(155,3)
	63,2%	63,8%	65,3%	66,1%
Operationele kosten	<u>(88,3)</u>	<u>(88,4)</u>	<u>(67,5)</u>	<u>(68,6)</u>
Bedrijfsresultaat (EBIT)	34,3	35,4	15,6	11,0
	10,3%	10,3%	6,5%	4,7%
Rentekosten	(3,5)	(2,5)	(1,8)	(1,7)
Belastingen	<u>(8,6)</u>	<u>(8,8)</u>	<u>(3,2)</u>	<u>3,0</u>
Nettowinst	<u>22,1</u>	<u>24,1</u>	<u>10,6</u>	<u>12,3</u>
	6,7%	7,0%	4,4%	5,2%

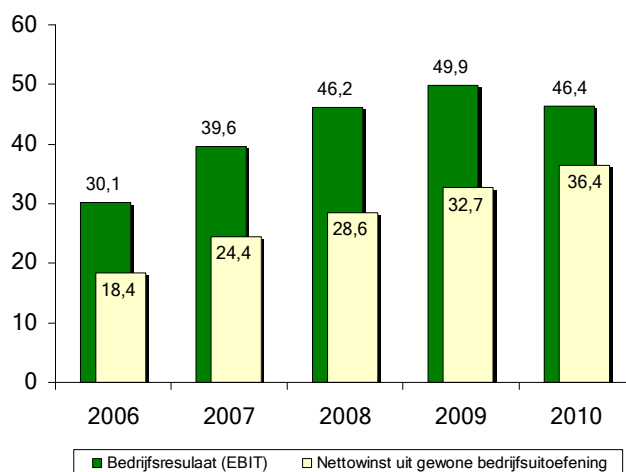
- Autonome omzetontwikkeling: H1 +1%, H2 +/- 4%
- Belastingen beïnvloed door effecten juridische herstructurering in Duitsland en Nederlandse innovatiebox

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

21

Resultaatsontwikkeling laatste 5 jaar



25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

22

Balans, activa

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	42,4	42,2
Materiële vaste activa	61,2	59,6
Financiële vaste activa	10,1	9,5
	<u>113,7</u>	<u>111,4</u>
Vlottende activa		
Voorraden	137,8	178,9
Vorderingen	84,9	92,3
Liquide middelen	0,8	1,3
	<u>223,6</u>	<u>272,6</u>
Totaal activa	<u>337,3</u>	<u>383,9</u>

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

23

Werkkapitaal

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010	'09 -> '10
Vorraden	137,8	178,9	30%
Debiteuren	74,7	76,4	2%
Crediteuren	(43,6)	(55,5)	27%
Totaal	<u>168,9</u>	<u>199,8</u>	18%

- Effect acquisitie Batavus distributeur (Bäumker) € 2,8 mln.
- Werkkapitaal groeit naar 34,6% van de omzet (2009: 29,5%)
 - Toename voorraad (nadere toelichting op de volgende slide)
 - Toename debiteuren in lijn met omzetgroei
 - Voorraadpositie deels gefinancierd door stijging handelscrediteuren

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

24

Voorraad

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
Componenten	49,2	57,2
Halffabrikaten	3,2	4,1
Gereedproduct	68,1	92,6
Zeilende voorraad	<u>17,3</u>	<u>25,1</u>
	<u>137,8</u>	<u>178,9</u>

- Voorraad toegenomen door:
 - Prijsverhogingen producten
 - Afzet lager dan verwacht in het vierde kwartaal
 - Verschuiving planning (o.a. door vroeg Chinees Nieuwjaar)
 - Acquisitie Bäumker (€ 2,2 mln.)
- Courante voorraad die snel afneemt in het seizoen

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

25

Balans, passiva

(x € mln.)	31-12-2009	31-12-2010
Groepsvermogen	151,8	180,4
Voorzieningen	33,1	23,3
Langlopende schulden	59,8	51,7
Bankkrediet	25,8	50,1
Kortlopende schulden	66,8	78,4
Totaal passiva	<u>337,3</u>	<u>383,9</u>

- Afname voorzieningen door afwikkelingen overnameverplichtingen en mutatie (latente) belastingverplichtingen
- Toename bankkrediet door toename werkkapitaal

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

26

Groepsvermogen

(x € mln.)	
Stand per 1 januari 2010	151,8
Nettowinst	36,4
Uitkering dividend 2009	(7,6)
Overige mutaties	<u>(0,2)</u>
Toename in 2010	28,6
Stand per 31 december 2010	<u>180,4</u>

- Dividend: 53% contact / 47% stock
- Overige mutaties door o.a. financiële instrumenten

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

27

Kasstroom inzake operationele activiteiten

(x € mln.)	2009	2010
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	49,9	46,4
Afschrijvingen en amortisatie	7,4	7,5
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,2	0,4
Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen	<u>57,5</u>	<u>54,3</u>
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(1,3)	(37,3)
Betaalde rente en belastingen	<u>(17,0)</u>	<u>(13,7)</u>
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	39,2	3,3

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

28

Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln.)	2009	2010
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Ontvangen rente	0,2	0,3
Mutaties in vaste activa	(7,5)	(4,6)
Verwerving van dochterondernemingen	(4,8)	(0,1)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>(12,1)</u>	<u>(4,4)</u>
Vrije kasstroom	27,1	(1,1)
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	(17,5)	8,4
Dividenduitkeringen	(8,7)	(7,6)
Aandelen- en optieregelingen	(0,5)	1,0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>(26,7)</u>	<u>1,8</u>
Netto kasstroom	0,4	0,7

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

29

Ratio's

	2009	2010
WPA	€ 3,30	€ 3,57
ROCE	19,2%	15,3%
Bedrijfsresultaat / omzet	8,7%	8,0%
Nettoschuld/EBITDA	1,5	1,9
Solvabiliteit	45,0%	47,0%
Rentedekking	9,1	11,0
Gemiddeld aantal medewerkers (fte's)	1.787	1.877

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

30

Dividendvoorstel

	2009	2010
WPA	€ 3,30	€ 3,57
Dividendvoorstel	€ 1,58	€ 1,71
Pay-out ratio	48%	48%
Koers jaareinde	€ 29,17	€ 37,80
Dividendrendement	5,4%	4,5%

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

31

Agenda

1. Accell Group in 2010
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
- 4. Vooruitzichten**

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

32

Trends en verwachtingen

- Maatschappelijke en demografische trends veranderen niet
 - Mobiliteit
 - Milieu
 - Vergrijzing
 - Gezondheid
 - Duurzaamheid
 - Stimulans gezondheid/beweging en fietsgebruik als alternatief vervoersmiddel door overheden
- Dus...

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

33

Trends en verwachtingen

- Er wordt meer gefietst
 - Meer beweging, gezondere levensstijl
 - Ter vervanging van de auto of OV
 - Gezondheid en ontspanning
 - Actieve recreatie en sport

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

34

Strategie Accell Group

- Het creëren van innovatieve en kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten
- Het met sterke merken inspelen op aanhoudende vraag naar hoge toegevoegde waarde producten, met onderscheidend vermogen in innovatie en eigentijds design
- Het positioneren, promoten en uitbouwen van de merkenportfolio, gerichte marketing op verkooppunten en consumenten en intensieve samenwerking met en ondersteuning van de vakhandel
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfolio-management en verdere benutting synergievoordelen
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

35

Vooruitzichten 2011

- Op basis van huidige vooruitzichten wordt voor 2011 een toename van omzet en resultaat verwacht; onvoorziene omstandigheden voorbehouden

25 februari 2011

Accell Group N.V. - Presentatie jaarcijfers 2010

36

